

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）為載入本文件而編製的報告全文。



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道 979 號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## 致南京英派藥業股份有限公司列位董事、高盛（亞洲）有限責任公司及中國國際金融香港證券有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

### 引言

吾等茲報告南京英派藥業股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）載於第I-3頁至第I-43頁的歷史財務資料，當中載有貴集團截至2024年及2025年12月31日止年度（「有關期間」）的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，連同貴公司於2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及主要會計政策資料及其他解釋性資料（統稱「歷史財務資料」）。載於第I-3頁至第I-43頁的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為載入貴公司日期為[●]與貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]有關的文件（「文件」）而編製。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1，編製真實而公平的歷史財務資料，並對董事認為必要的內部控制負責，以使編製的歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

吾等的責任是就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函所載歷史財務資料的會計師報告」進行工作。該準則要求吾等遵守道德標準，並計劃及執行吾等的工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露資料的證據。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估因欺詐或錯誤而導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師會考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體的內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所用會計政策的恰當性及所作會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據是充分、適當的，可為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實而公平地反映貴集團及貴公司於2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

## 有關聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例所述事宜的報告

## 調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

## 股息

吾等謹參閱歷史財務資料附註11，當中述明貴公司並無就各有關期間派付任何股息。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

[日期]

## I. 歷史財務資料

### 歷史財務資料的編製

下文載列歷史財務資料，構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的貴集團於有關期間的財務報表，已由安永會計師事務所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
收入 .....	5	33,547	38,251
銷售成本 .....		(1,555)	(1,571)
毛利 .....		31,992	36,680
其他收入及收益淨額 .....	5	12,364	8,288
研發開支 .....		(194,807)	(183,674)
行政開支 .....		(42,431)	(69,135)
銷售及分銷開支 .....		(2,503)	(13,842)
融資成本 .....	7	(55,558)	(68,663)
其他開支 .....		(3,809)	(5,577)
<b>除稅前虧損 .....</b>	<b>6</b>	<b>(254,752)</b>	<b>(295,923)</b>
所得稅開支 .....	10	(3)	(1)
<b>年內虧損 .....</b>		<b>(254,755)</b>	<b>(295,924)</b>
應佔：			
母公司擁有人 .....		(254,755)	(295,924)
其他全面(虧損)/收益			
其後期間可能重新分類至損益的			
其他全面(虧損)/收益：			
換算海外業務的匯兌差額 .....		(339)	58
年內其他全面(虧損)/			
收益，扣除稅項 .....		(339)	58
<b>年內全面虧損總額 .....</b>		<b>(255,094)</b>	<b>(295,866)</b>
應佔：			
母公司擁有人 .....		(255,094)	(295,866)
母公司普通股持有人應佔			
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元) .....	12	(1.27)	(1.29)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備 .....	13	935	614
使用權資產 .....	14	8,254	5,341
其他無形資產 .....	15	3,504	4,674
預付款項、其他應收款項及其他資產 .....	19	1,815	915
<b>非流動資產總值 .....</b>		<b>14,508</b>	<b>11,544</b>
<b>流動資產</b>			
存貨 .....	17	4,351	26,978
貿易應收款項 .....	18	–	7,443
預付款項、其他應收款項及其他資產 .....	19	29,844	30,022
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 .....	20	110,068	–
受限制現金 .....	21	1	1
現金及現金等價物 .....	21	230,122	258,534
<b>流動資產總值 .....</b>		<b>374,386</b>	<b>322,978</b>
<b>資產總值 .....</b>		<b>388,894</b>	<b>334,522</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項 .....	22	67,818	49,864
其他應付款項及應計費用 .....	23	19,226	46,062
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債 .....	24	687	5,209
租賃負債 .....	14	1,798	3,655
<b>流動負債總額 .....</b>		<b>89,529</b>	<b>104,790</b>
<b>流動資產淨值 .....</b>		<b>284,857</b>	<b>218,188</b>
<b>總資產減流動負債 .....</b>		<b>299,365</b>	<b>229,732</b>
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用 .....	23	91,535	171,698
租賃負債 .....	14	4,987	1,780
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債 .....	24	35,425	33,921
普通股贖回負債 .....	25	911,708	980,224
<b>非流動負債總額 .....</b>		<b>1,043,655</b>	<b>1,187,623</b>
<b>負債淨額 .....</b>		<b>(744,290)</b>	<b>(957,891)</b>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
實繳資本／股本 .....	27	214,866	234,188
儲備 .....	28	(959,156)	(1,192,079)
<b>虧絀總額 .....</b>		<b>(744,290)</b>	<b>(957,891)</b>

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

附註	母公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
	實繳資本 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款儲備* 人民幣千元	匯兌 波動儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	
於2024年1月1日 .....	178,610	719,285	-	11,091	(13,038)	(991,338)	(95,390)
年度虧損.....	-	-	-	-	-	(254,755)	(254,755)
年度其他全面虧損： 與海外業務有關的匯兌差額.....	-	-	-	-	(339)	-	(339)
年度全面虧損總額 .....	-	-	-	-	(339)	(254,755)	(255,094)
股東注資.....	36,256	418,041	-	-	-	-	454,297
確認普通股贖回負債 .....	-	-	(856,450)	-	-	-	(856,450)
確認以權益結算以股份為基礎的付款 .....	-	-	-	8,347	-	-	8,347
歸屬受限制股份單位 .....	-	3,388	-	(3,388)	-	-	-
於2024年12月31日 .....	214,866	1,140,714	(856,450)	16,050	(13,377)	(1,246,093)	(744,290)

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

附註	母公司擁有人應佔					
	實繳資本/ 股本	資本儲備*	其他儲備*	以股份 為基礎的		權益總額
				付款儲備*	匯兌 波動儲備*	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日 .....	214,866	1,140,714	(856,450)	16,050	(13,377)	(744,290)
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(295,924)
年內其他全面收益：						
與海外業務有關的匯兌差額.....	-	-	-	-	58	58
年內全面收益／(虧損)總額 .....	-	-	-	-	58	(295,924)
股東注資.....	19,322	135	-	-	-	19,457
轉為股份有限公司 .....	-	(270,082)	-	-	-	-
確認以權益結算以股份為基礎的付款 .....	-	-	-	62,808	-	62,808
歸屬受限制股份單位 .....	-	56,887	-	(56,887)	-	-
於2025年12月31日 .....	234,188	927,654	(856,450)	21,971	(13,319)	(957,891)

\* 儲備賬戶包括於2024年12月31日以及2025年12月31日的綜合虧損分別為人民幣959,156,000元及人民幣1,192,079,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前虧損		(254,752)	(295,923)
調整：			
銀行利息收入	5	(7,558)	(2,786)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 投資收益	5	(1,829)	(4,060)
融資成本	7	55,558	68,663
以權益結算以股份為基礎的付款開支	29	8,347	62,808
匯兌差額淨額	6	(1,976)	2,051
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的未實現收益	5	(68)	-
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的 公平值變動	24	3,076	3,524
物業、廠房及設備折舊	13	922	434
使用權資產折舊	14	4,587	2,913
租賃終止虧損	14	725	-
無形資產攤銷	15	1,145	1,127
處置物業、廠房及設備項目收益	6	-	(198)
		(191,823)	(161,447)
貿易應收款項增加	18	-	(7,443)
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)/減少	19	(4,252)	5,316
存貨增加	17	(4,351)	(22,627)
受限制現金減少	21	5,039	-
貿易應付款項增加/(減少)	22	8,798	(17,954)
其他應付款項及應計費用增加	23	97,723	105,490
經營活動所用現金		(88,866)	(98,665)
已付所得稅		(3)	(1)
已收利息		7,558	2,786
經營活動所用現金流量淨額		(81,311)	(95,880)
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備以及無形資產		(1,695)	(1,510)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(555,000)	(1,887,000)
贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		446,829	2,001,128
處置物業、廠房及設備項目所得款項		12	198
投資活動(所用)/所得現金流量淨額		(109,854)	112,816
<b>融資活動所得現金流量</b>			
發行股份所得款項	27	454,297	19,457
支付租賃按金		(950)	-
提取租賃按金		1,628	-
收購非控股權益		(300,000)	(281)
支付[編纂]開支		[編纂]	[編纂]
租賃付款	14	(6,643)	(1,497)
融資活動所得現金流量淨額		148,332	13,469
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(42,833)	30,405
年初現金及現金等價物		271,318	230,122
匯率變動影響淨額		1,637	(1,993)
年末現金及現金等價物	21	230,122	258,534

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資 .....	16	582,498	617,616
<b>非流動資產總值</b> .....		<u>582,498</u>	<u>617,616</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項、其他應收款項及其他資產 .....	19	633,061	603,517
現金及現金等價物 .....	21	28,039	2,522
<b>流動資產總值</b> .....		<u>661,100</u>	<u>606,039</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項 .....	22	3,004	7,601
其他應付款項及應計費用 .....	23	19,022	5,725
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債 .....	24	687	5,209
<b>流動負債總額</b> .....		<u>22,713</u>	<u>18,535</u>
<b>流動資產淨值</b> .....		<u>638,387</u>	<u>587,504</u>
<b>資產總值減流動負債</b> .....		<u>1,220,885</u>	<u>1,205,120</u>
<b>非流動負債</b>			
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債 .....	24	35,425	33,921
普通股贖回負債 .....	25	911,708	980,224
<b>非流動負債總額</b> .....		<u>947,133</u>	<u>1,014,145</u>
<b>資產淨值</b> .....		<u>273,752</u>	<u>190,975</u>
<b>權益</b>			
實繳資本／股本 .....	27	214,866	234,188
儲備 .....	28	58,886	(43,213)
<b>權益總額</b> .....		<u>273,752</u>	<u>190,975</u>

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

貴公司於2009年6月10日根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國成立為有限責任公司。貴公司的註冊辦事處位於中國江蘇省南京高新技術開發區星火路10號。貴公司於2025年6月20日改制為股份有限公司。

於有關期間，貴公司及其附屬公司主要從事藥品的研發及商業化。

於本報告日期，貴公司直接及間接擁有其附屬公司的權益，所有該等附屬公司均為私人有限責任公司，其詳情如下：

名稱	附註	註冊地點 及日期以及 經營地點	已發行 普通股/ 註冊股本面值	貴公司應 佔股權百分比		主要業務
				直接	間接	
上海英派藥業有限公司(曾用名： 上海君派英實藥業有限公司) . . . . .	a	中國／內地 2020年9月24日	人民幣 200,000,000元	50.00	50.00	全球研發 及商業化
上海瑛派藥業有限公司 . . . . .	a	中國／內地 2014年8月5日	人民幣 47,000,000元	100.00	-	全球研發
英派藥業(揚州)有限公司 . . . . .	b	中國／內地 2024年3月26日	人民幣 50,000,000元	100.00	-	全球研發
蘇州英派藥業有限公司 . . . . .	b	中國／內地 2024年9月14日	人民幣 30,000,000元	100.00	-	全球研發
IMPACT Therapeutics Australia Pty Ltd . . . . .	b	澳洲 2016年5月3日	22,689,895 澳元	100.00	-	海外研發
IMPACT Therapeutics USA, Inc. . . . .	b	美利堅合眾國 (「美國」) 2023年2月2日	1,500美元	100.00	-	海外研發
IMPACT Therapeutics US LLC . . . . .	b	美國 2021年1月20日	1,500美元	-	100.00	海外研發

附註：

- 該等實體截至2024年12月31日止年度根據《中國企業會計準則》編製的法定財務報表已由中國註冊執業會計師上海旭昇會計師事務所審計。  
於本報告日期，該等實體根據中國公認會計原則及商業企業法規編製的截至2025年12月31日止年度的法定財務報表，尚未經審核。
- 該等實體並無編製截至2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表，因為該等實體為新成立或根據其註冊成立司法權區的相關規則及規例無須遵守任何法定審計規定。

### 2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製。

自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則連同相關過渡條文，已由貴集團於整個有關期間編製歷史財務資料時貫徹應用。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製，惟若干按公允價值計量的金融工具除外。

歷史財務資料乃按貴集團將持續經營的假設編製，儘管貴集團於2025年12月31日錄得負債淨額人民幣957,891,000元，主要由於總計人民幣980,224,000元的普通股贖回負債分類為負債。

於2025年9月，貴公司與普通股贖回負債持有人訂立補充協議，該權利將於緊接首次向聯交所提交[編纂]前一日終止，並於以下日期(以最早者為準)恢復：(i)[編纂]被聯交所、證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)或中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)拒絕；(ii)貴公司經董事會批准後撤回[編纂]；或(iii)貴公司未能在首次向聯交所提交[編纂]後18個月內完成[編纂]。貴公司董事認為，貴公司無須於十二個月內或之前就普通股贖回負債退還投資資金，因此，預期普通股贖回負債不會於2025年12月31日起計十二個月內贖回。

貴公司董事及管理層認為，該等金融工具的贖回權將於[編纂]後終止，而金融負債屆時將重新分類為權益，導致由負債淨額狀況轉為資產淨值狀況。

#### 綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體。當貴集團就參與投資對象業務而享有或有權取得可變回報，且有能力透過其對投資對象的權力(即賦予貴集團現有以主導投資對象相關活動的既有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，大多數投票權會產生控制權的推定。當貴公司擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利時，貴集團會考慮所有相關事實及情況，以評估其是否對投資對象擁有權力，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃採用與貴公司一致的會計政策就相同報告期間編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬直至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制權要素中的一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司擁有權益變動(並無失去控制權)乃入賬列為權益交易。

倘貴集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及任何因此產生的盈餘或虧損計入損益。貴集團應佔先前於其他全面收益確認的組成部分會重新分類至損益或保留利潤(如適用)，基準與貴集團直接出售相關資產或負債所規定的基準相同。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團並未於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則生效時(如適用)應用。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本) . . . . .	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第18號 . . . . .	財務報表中的呈列及披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第19號及其修訂本 . . . . .	無須公開問責的附屬公司：披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本) . . . . .	金融工具的分類及計量之修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本) . . . . .	參考與自然相關電力的合約 <sup>2</sup>
香港會計準則第21號(修訂本) . . . . .	換算成惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>3</sup>
香港財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷 . . . . .	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號之修訂 <sup>2</sup>

- 1 尚未釐定強制生效日期但可供採納
- 2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

預期適用於本集團的香港財務報告準則會計準則之詳細資料載於下文。

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號「財務報表的呈列」。雖然若干部分由香港會計準則第1號轉承而來，變動有限，但香港財務報告準則第18號引入了損益及其他全面收益表內呈列的新規定，包括指定的總額及小計。實體須將損益及其他全面收益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新的已界定小計。其亦規定於單一附註中披露管理層界定的業績計量，並引入有關主要財務報表及附註中資料分組（匯總及分拆）及位置的強化規定。先前載於香港會計準則第1號的若干規定已移至香港會計準則第8號「會計政策、會計估計變更及錯誤」，其已更名為香港會計準則第8號「財務報表的編製基準」。由於頒佈香港財務報告準則第18號，對香港會計準則第7號「現金流量表」、香港會計準則第33號「每股盈利」及香港會計準則第34號「中期財務報告」作出有限但廣泛適用的修訂。此外，對其他香港財務報告準則亦有輕微的相應修訂。香港財務報告準則第18號及對其他香港財務報告準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。須追溯應用。貴集團目前正在分析新規定並評估香港財務報告準則第18號對貴集團財務報表的呈列及披露的影響。應用香港財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列，而財務報表將載入額外披露。除香港財務報告準則第18號外，貴公司董事預期應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則於可見將來不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。

### 2.3 重大會計政策資料

#### 公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其若干以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或在無主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行的假設。主要或最有利市場必須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，當中假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

貴集團採用在有關情況下屬適當且備有充足數據以計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有在財務報表中計量或披露公允價值的資產及負債，乃根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據，於下述公允價值層級內進行分類：

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 第一級 | — | 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）                    |
| 第二級 | — | 基於估值技術，而當中對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據為可直接或間接觀察 |
| 第三級 | — | 基於估值技術，而當中對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據為不可觀察     |

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末重新評估分類（根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據），以釐定層級之間是否出現轉移。

#### 非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須對資產進行年度減值測試（存貨及遞延稅項資產除外），則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者，並就個別資產釐定，除非該資產產生的現金流入基本上獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在該情況下，可收回金額乃就資產所屬的現金產生單位釐定。於測試現金產生單位的減值時，倘公司資產（如總部大樓）的賬面值部分可按合理一致的基準分配至個別現金產生單位，則會分配至該單位，否則會分配至最小的現金產生單位組別。

僅於資產的賬面值超出其可收回金額時，方會確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用稅前貼現率貼現至現值，該貼現率反映當時市場對貨幣時間價值及該資產特定風險的評估。減值虧損於其產生期間自損益扣除，並列入與減值資產功能一致的開支類別。

於各報告期末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少。倘存在該等跡象，則會估計可收回金額。先前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，惟撥回後的金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

關聯方

在下列情況下，一方會被視為貴集團的關聯方：

- (a) 該方為一名人士或該名人士的近親，而該名人士
  - (i) 控制或共同控制貴集團；
  - (ii) 對貴集團有重大影響力；或
  - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員；

或

- (b) 該方為符合以下任何條件的實體：
  - (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一家實體為另一家實體（或另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
  - (iii) 該實體與貴集團為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為惠及貴集團或與貴集團有關連的實體的僱員的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理人員的成員；及
  - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致其擬定用途的運作狀況及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支（如維修及保養）通常於其產生期間自損益扣除。倘符合確認標準，則主要檢查的開支會於資產的賬面值中資本化作為重置。倘物業、廠房及設備的重大部分須定期更換，則貴集團會將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產並相應地計提折舊。

折舊乃按直線法計算，以於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本至其剩餘價值。就此而言所用的主要年率如下：

類別	主要年率
租賃物業裝修.....	剩餘租期及估計可使用年期中的較短者
電子設備.....	33.33%
其他.....	20.00-25.00%

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，則該項目的成本會按合理基準在各部分之間分配，而各部分會分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年度末進行審閱，並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目（包括任何初步確認的重大部分）於出售或預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度在損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，為相關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

其他無形資產（商譽除外）

單獨收購的其他無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購的其他無形資產的成本為於收購日期的公允價值。其他無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期的其他無形資產其後於可使用經濟年內攤銷，並於有跡象顯示其他無形資產可能減值時評估減值。具有有限可使用年期的其他無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末進行審閱。

具無限可使用年期的其他無形資產每年單獨或於現金產生單位層面進行減值測試。該等其他無形資產不予攤銷。具無限年期的其他無形資產的可使用年期每年進行審閱，以釐定無限年期評估是否繼續可予支持。倘若否，可使用年期評估由無限轉為有限的變動按預期基準入賬。

**軟件**

所購軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其3年至10年的估計可使用年期內攤銷。

**專利**

所購專利按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其10年的估計可使用年期內攤銷。

**其他**

其他指的是車牌，按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其10年的估計可使用年期內攤銷。

**研發成本**

所有研究成本於產生時自損益扣除。

開發新產品的項目所產生的開支僅於貴集團可證明完成其他無形資產的技術可行性，使其可用於使用或出售、其完成的意圖及其使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目的可用資源以及可靠計量開發期間開支的能力時，方會資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

**租賃**

貴集團於合約初始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

**貴集團作為承租人**

貴集團就所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）應用單一確認及計量方法。貴集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

**(a) 使用權資產**

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產按直線法於租期及資產的估計可使用年期（以較短者為準）內折舊如下：

物業及辦公場所 .....	3至4年
---------------	------

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至貴集團，或成本反映行使購買選擇權，則折舊乃採用資產的估計可使用年期計算。

**(b) 租賃負債**

租賃負債於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、視乎指數或利率而定的可變租賃付款，以及根據剩餘價值擔保預期支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及終止租賃的罰款付款（倘租期反映貴集團行使終止租賃的選擇權）。不視乎指數或利率而定的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，貴集團採用其於租賃開始日期的增量借款利率，因為租賃中隱含的利率不易釐定。於開始日期後，租賃負債的金額會增加以反映利息的增加，並就作出的租賃付款而減少。此外，倘出現修改、租期變動、租賃付款變動（例如，因指數或利率變動導致未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變動，則會重新計量租賃負債的賬面值。

**(c) 短期租賃及低價值資產租賃**

貴集團對其短期租賃（即租期自開始日期起計為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其亦對被視為低價值的辦公設備及手提電腦的租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線法於租期內確認為開支。

## 投資及其他金融資產

### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本及以公允價值計量且其變動計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及貴集團管理該等資產的業務模式。除不包含重大融資成分或貴集團已應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按其公允價值計量金融資產，倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益，則另加交易成本。

為使金融資產分類及計量為按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，其須產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產分類及計量為以公允價值計量且其變動計入損益，不論業務模式為何。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。分類及計量為按攤銷成本的金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而分類及計量為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產乃於旨在同時持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產分類及計量為以公允價值計量且其變動計入損益。

須於市場法規或慣例通常訂明的期間內交付資產的金融資產的購買或出售，乃於交易日期（即貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

### 其後計量

金融資產的其後計量取決於其分類如下：

#### 按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量並須作減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益確認。

#### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產乃按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益確認。

#### 終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要於以下情況終止確認（即自貴集團的綜合財務狀況表移除）：

- 收取資產現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已承擔責任根據「轉付」安排向第三方全數支付已收取的現金流量而無重大延誤；且(a)貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當貴集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉付安排時，其會評估其是否已保留資產所有權的風險及回報以及保留的程度。當其既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權時，貴集團會繼續確認已轉讓資產，惟以貴集團的持續參與為限。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映貴集團已保留的權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產的擔保形式作出的持續參與，乃按資產的原賬面值與貴集團可能須償還的最高代價金額兩者中的較低者計量。

#### 金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或其他構成合約條款組成部分的信貸提升措施的現金流量。

## 附錄一

## 會計師報告

### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就信貸風險自初步確認以來並無顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生的違約事件所產生的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就信貸風險自初步確認以來已顯著增加的信貸風險而言，須就風險的剩餘年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備，不論違約時間為何(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否已顯著增加。於作出評估時，貴集團比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於初步確認日期金融工具發生違約的風險，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及可支持資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30日時，信貸風險已顯著增加。

貴集團認為，當合約付款逾期90日時，金融資產即屬違約。然而，在若干情況下，貴集團亦可能在內部或外部資料顯示貴集團在計及貴集團持有的任何信貸提升措施前不大可能悉數收取未償還合約金額時，認為金融資產屬違約。

當並無合理預期可收回合約現金流量時，金融資產即予撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法作減值，並分類至以下階段以計量預期信貸虧損，惟應用簡化方法的貿易應收款項除外，詳情如下。

- |      |   |  |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 信貸風險自初步確認以來並無顯著增加且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具         |
| 第二階段 | — | 信貸風險自初步確認以來已顯著增加但並非信貸減值金融資產且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第三階段 | — | 於報告日期已信貸減值(但並非已購買或源生信貸減值)且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產   |

### 簡化方法

就不包含重大融資成分的貿易應收款項或當貴集團應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法時，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團不追蹤信貸風險的變動，而是在各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立一個撥備矩陣，該矩陣乃基於其歷史信貸虧損經驗，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、普通股贖回負債或應付款項(如適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，倘為普通股贖回負債及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、租賃負債及普通股贖回負債。

#### 其後計量

金融負債的其後計量取決於其分類如下：

#### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括於初步確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

於初步確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債乃於初步確認日期指定，且僅在符合香港財務報告準則第9號的標準時方會如此。指定為以公允價值計量且其變動計入損益的負債的收益或虧損於損益確認，惟因貴集團自身信貸風險產生的收益或虧損除外，其於其他全面收益呈列，其後不會重新分類至損益。於損益確認的公允價值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。貴集團已將其因收購非控股權益的股權而產生的應付可變代價指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，詳情載於歷史財務資料附註24。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

於初步確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、租賃負債及普通股贖回負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響微不足道，在該情況下，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時以及透過實際利率攤銷過程於損益確認。

攤銷成本的計算已計及收購的任何折讓或溢價以及構成實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益中的融資成本。

#### 終止確認金融負債

金融負債於負債項下的責任獲解除或取消或屆滿時終止確認。

當現有金融負債由同一貸款人按條款有重大差異的另一項金融負債取代，或現有負債的條款有重大修改時，該交換或修改會被視為終止確認原負債及確認新負債，而各自賬面值之間的差額於損益確認。

#### 抵銷金融工具

倘現時有可依法強制執行的權利可抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債會互相抵銷，而淨額會於財務狀況表報告。

#### 普通股贖回負債

就貴公司發行的可贖回普通股（詳見附註25）而言，金融負債按攤銷成本計量，並初步按贖回金額的現值確認，並相應計入權益。於有關期間的攤銷成本變動於損益中確認。當與可贖回普通股相關的贖回權終止時，普通股贖回負債即告終止，並計入權益。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按先進先出法釐定。可變現淨值乃根據估計售價減任何為達致完成及出售而將產生的估計成本計算。

#### 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括在手現金及銀行現金，以及一般於三個月內到期、可隨時轉化為已知金額現金、價值變動風險不大的短期高流動性存款，並為應付短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括在手現金及銀行現金，以及上文界定的短期存款，減須按要求償還且構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，或於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債乃根據各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），經考慮貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法就各報告期末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 當遞延稅項負債產生自於一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額的撥回時間可以控制，且暫時差額很可能不會於可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額，以及未動用稅務抵免及任何未動用稅務虧損的結轉確認。遞延稅項資產乃以很可能有應課稅利潤可用以抵銷可扣稅暫時差額，以及未動用稅務抵免及未動用稅務虧損的結轉為限確認，惟以下情況除外：

- 當與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產產生自於一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額很可能於可見將來撥回，且將有應課稅利潤可用以抵銷暫時差額時方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再很可能有足夠應課稅利潤可用以動用全部或部分遞延稅項資產時予以削減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在已變得很可能有足夠應課稅利潤可用以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期於資產變現或負債結算期間適用的稅率計量，該稅率乃基於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）。

遞延稅項資產與遞延稅項負債僅於貴集團有法定可執行權利可抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一應課稅實體或不同應課稅實體（擬於各未來期間（預期將結算或收回大額遞延稅項負債或資產）按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及結算負債）徵收的所得稅有關時，方會互相抵銷。

#### 政府補助

政府補助於可合理保證將會收取補助且所有附帶條件將會達成時按其公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則會於擬用作補償的成本支銷的期間內按系統基準確認為收入。

#### 收入確認

##### 客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映貴集團預期就交換該等貨品或服務有權收取的代價。

倘合約中的代價包含可變金額，則會估計貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而將有權收取的代價金額。可變代價於合約初始時估計並受限制，直至與可變代價相關的不確定性其後獲解決時，已確認的累計收入金額極不可能出現重大撥回為止。

##### (a) 藥品銷售

產品銷售收入於產品的控制權於收到貨品時轉移予客戶的時間點確認。

##### (b) 許可收入

貴集團的許可收入可能包含多於一項履約責任，包括授予知識產權許可及其他交付成果。作為該等安排的會計處理的一部分，貴集團必須作出需要判斷的假設，以釐定合約中已識別的各項履約責任的獨立售價。於釐定履約責任的獨立售價時，貴集團會考慮類似或相同產品的競爭對手定價、產品的市場知名度及認知度、預期產品壽命及當前市場趨勢。一般而言，分配至各項履約責任的代價於接納貨品或服務時達成相關責任時確認，惟以不受限制的代價為限。於達成收入確認的所有相關標準前收取的款項記錄為合約負債。

**知識產權許可：**許可貴集團知識產權的首付款項經評估以釐定許可是否與安排中已識別的其他履約責任有別。就釐定為有別的許可而言，貴集團於許可轉移予被許可人且被許可人可合理地使用及受益於許可的時間點確認分配至許可的預付費用所產生的收入。

**里程碑付款：**與開發活動相關的里程碑可能包括啟動研究、臨床試驗或商業銷售。由於達成該等開發目標涉及不確定性，故一般於合約初始時完全受限制。貴公司管理層將於各報告期間根據圍繞里程碑的事實及情況評估可變代價是否完全受限制。當與開發里程碑相關的限制出現變動時，倘預期已確認的收入不會出現重大撥回，則可變代價將計入交易價並分配至各項履約責任。監管里程碑於取得該等監管批准的期間前完全受限制，因為審批過程存在固有不確定性。監管里程碑於取得監管批准的期間計入交易價。

**特許權使用費：**就包含按銷售額計算的特許權使用費（包括基於銷售水平的里程碑付款）的安排而言，倘許可被視為特許權使用費相關的主要項目，則貴集團於以下兩者中的較後者確認收入：(i)首次發生指定銷售里程碑，及(ii)已達成（或部分達成）已分配部分或全部特許權使用費的履約責任。

#### 其他收入

利息收入乃採用實際利率法按應計基準確認，方法為應用於金融工具的預期年期或較短期間（如適用）內將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

## 合約負債

合約負債於貴集團轉讓相關服務前自客戶收取款項或應收付款（以較早者為準）時確認。合約負債於貴集團履行合約（即向客戶轉讓相關服務的控制權）時確認為收入。

## 以股份為基礎的付款

貴公司採納一項受限制股份計劃。貴集團僱員（包括董事）收取以股份為基礎的付款形式的薪酬，據此，僱員提供服務以換取股權工具（「以權益結算交易」）。就授出而言，與僱員進行的以權益結算交易的成本乃參考於授出日期的公允價值計量。受限制股份的公允價值由外聘估值師根據投資者近期注資價格釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註29。

以權益結算交易的成本連同權益的相應增加，於達成履約及／或服務條件的期間內確認為僱員福利開支。於各報告期末直至歸屬日期就以權益結算交易所確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿的程度及貴集團對最終將歸屬的股權工具數目的最佳估計。某一期間損益的扣除或計入，指該期間初及期末已確認的累計開支的變動。

於釐定獎勵的授出日期公允價值時，並無計及服務及非市場履約條件，但達成條件的可能性乃作為貴集團對最終將歸屬的股權工具數目的最佳估計的一部分進行評估。市場履約條件於授出日期公允價值內反映。附於獎勵但無相關服務規定的任何其他條件，均被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵的公允價值內反映，並導致獎勵即時支銷，除非亦有服務及／或履約條件。

就因未達成非市場履約及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵而言，概不確認開支。倘獎勵包含市場或非歸屬條件，則該等交易會被視為已歸屬，不論市場或非歸屬條件是否達成，惟須達成所有其他履約及／或服務條件。

倘以權益結算的獎勵的條款被修改，則最低限度會確認開支，猶如條款並無被修改（倘獎勵的原有條款已達成）。此外，任何增加以股份為基礎的付款總公允價值或按修改日期計量對僱員有利的修改，均會確認開支。倘以權益結算的獎勵被註銷，則會被視為已於註銷日期歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支會即時確認。

## 其他僱員福利

### 退休金計劃

於中國內地經營的貴集團僱員須參與由地方市政府營辦的中央退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須按其薪金成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款乃根據中央退休金計劃的規則於應付時自損益扣除。

## 股息

末期股息於股東在股東會上批准時確認為負債。

## 報告期後事項

倘貴集團於報告期後但在授權刊發日期前收到有關各報告期末已存在狀況的資料，其將評估該資料是否影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整其於財務報表中確認的金額，以反映任何報告期後調整事項，並根據新資料更新與該等狀況有關的披露。就報告期後非調整事項而言，貴集團將不會更改其於財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或倘無法作出該估計，則作出聲明（如適用）。

## 外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣為貴公司的功能貨幣。貴集團內各實體均以人民幣為其功能貨幣，而各實體財務報表所載項目均以該功能貨幣計量。貴集團內實體所記錄的外幣交易初步按交易日期的各自適用功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額於損益確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目採用初始交易日期的匯率換算。按公允價值以外幣計量的非貨幣項目採用計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損，按與確認該項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理（即其公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益確認）。

於釐定就終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債而初步確認相關資產、開支或收入的匯率時，初始交易日期為貴集團初步確認因預付代價而產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付款項或收款，貴集團會釐定各筆預付款項或收款的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期末，該等實體的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為人民幣，而其損益表則按與交易日期現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌波動儲備中累計，惟差額歸屬於非控股權益者除外。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備累計金額於損益確認。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響所報告的收入、開支、資產及負債金額及其附帶披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致日後須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

#### 判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，除涉及對歷史財務資料中確認的金額有最重大影響的估計外，管理層已作出以下判斷。

#### 研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。開發新產品的各個管線所產生的開支乃根據歷史財務資料附註2.3中有關研發開支的會計政策予以資本化及遞延。釐定資本化金額需要管理層對現有管線成功商業化並為貴公司帶來經濟利益的技術可行性作出判斷。

#### 遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣稅暫時差額及未動用稅務虧損確認，惟以很可能有應課稅利潤可用以抵銷可扣稅暫時差額及未動用稅務虧損為限。釐定可確認的遞延稅項資產金額需要管理層根據未來應課稅利潤的可能時間及水平，連同未來稅務規劃策略作出重大判斷。

貴集團於2024年12月31日以及2025年12月31日分別結轉稅務虧損人民幣1,235,187,000元及人民幣1,591,142,000元。該等虧損與有虧損歷史的貴公司及附屬公司有關，尚未屆滿，且不得用以抵銷貴集團其他地方的應課稅收入。貴公司及其附屬公司既無任何應課稅暫時差額，亦無任何可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產的稅務規劃機會。基於此，貴集團已釐定其不能就結轉的稅務虧損確認遞延稅項資產。進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

#### 估計不確定性

於各報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，而該等假設及估計具有導致下個財政年度內資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險，茲述如下。

#### 租賃 – 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃中隱含的利率，因此，其採用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團在類似經濟環境下，為取得與使用權資產價值相若的資產所需的資金，按類似期限及類似抵押品借款所須支付的利率。因此，增量借款利率反映貴集團「所須支付」的金額，當無可觀察利率可供使用時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須作出調整以反映租賃的條款及條件時（例如，當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值時），則須作出估計。貴集團在可獲得的情況下採用可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率，並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

#### 非金融資產（商譽除外）減值

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否有任何減值跡象。無限年期無形資產每年及於存在該等跡象的其他時間進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時，即存在減值。公允價值減出售成本的計算乃基於類似資產的公平交易中具約束力銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本。當進行使用價值計算時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 4. 經營分部資料

#### 經營分部資料

就管理目的而言，貴集團僅有一個可報告經營分部，即藥品的研發及商業化。由於此為貴集團唯一的可報告經營分部，故並無呈列進一步的經營分部分析。

#### 地區資料

##### (a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
地區市場		
中國內地.....	–	20,247
美國.....	33,547	18,004
總收入.....	<u>33,547</u>	<u>38,251</u>

##### (b) 非流動資產

由於貴集團幾乎所有非流動資產均位於中國內地，故並無呈列與非流動資產有關的地區資料。

#### 有關主要客戶的資料

截至2024年12月31日止年度，收入人民幣33,547,000元來自一名單一客戶。

截至2025年12月31日止年度，收入人民幣18,004,000元及人民幣5,055,000元分別來自兩名單一客戶。

### 5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入.....	<u>33,547</u>	<u>38,251</u>

#### 客戶合約收入

##### (a) 分拆收入資料

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貨品及服務種類		
藥品銷售.....	1,656	20,247
許可收入.....	31,891	18,004
總計.....	<u>33,547</u>	<u>38,251</u>
收入確認時間		
於某一時間點轉讓.....	<u>33,547</u>	<u>38,251</u>

於有關期間確認的收入並未計入於各有關期間初的合約負債。

##### (b) 履約責任

有關貴集團履約責任的資料概述如下：

#### 藥品銷售

履約責任於交付產品時達成，付款一般於開票日期起計45天內到期。

## 附錄一

## 會計師報告

### 許可收入

於2023年11月，貴集團與Eikon Therapeutics Inc. (「Eikon」) 訂立獨家許可協議 (「Eikon協議」)，以於海外研發、改良、製造、使用、銷售、訂約及商業化PARP1選擇性抑制劑。根據Eikon協議，貴集團有權就許可及臨床前支持收取首付款、里程碑付款及特許權使用費付款。

貴集團根據香港財務報告準則第15號允許的務實權宜之法，並無披露未履行之履約義務的價值。

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
政府補助*	824	1,244
銀行利息收入	7,558	2,786
以公允價值計量且其變動計入損益的		
金融資產的投資收入	1,829	4,060
其他	109	–
其他收入總額	10,320	8,090
收益		
出售物業、廠房及設備項目的收益	–	198
以公允價值計量且其變動計入損益的		
金融資產的未變現收益	68	–
匯兌收益淨額	1,976	–
收益總額	2,044	198
其他收入及收益總額	12,364	8,288

\* 政府補助主要指地方政府為貴集團的研發活動及業務營運提供的各項財政支持。該等政府補助並無未達成條件。

### 6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入) 以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本		1,555	1,571
物業、廠房及設備折舊(i)	13	922	434
使用權資產折舊(ii)	14	4,587	2,913
其他無形資產攤銷(iii)	15	1,145	1,127
核數師酬金		65	343
出售物業、廠房及設備項目的收益(iv)		–	(198)
未計入租賃負債計量的租賃付款	14	341	215
匯兌差額淨額		(1,976)	2,051
政府補助	5	(824)	(1,244)
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產的投資收入	5	(1,829)	(4,060)
利息開支	7	55,558	68,663
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的			
公允價值虧損(iv)		3,076	3,524
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的			
未變現收益(v)	5	(68)	–
僱員福利開支 (不包括董事薪酬) (vi)			
工資、薪金及其他津貼		54,897	57,555
退休金計劃供款及社會福利		8,245	8,793
以權益結算以股份為基礎的付款開支		5,093	7,587
總計		68,235	73,935

附註：

(i) 物業、廠房及設備折舊計入綜合損益及其他全面收益表的「研發開支」及「行政開支」。

## 附錄一

## 會計師報告

- (ii) 使用權資產折舊計入綜合損益及其他全面收益表的「研發開支」及「行政開支」。
- (iii) 其他無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的「研發開支」及「行政開支」。
- (iv) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損計入綜合損益及其他全面收益表的「其他開支」。
- (v) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的未變現收益計入綜合損益及其他全面收益表的「其他收益」。
- (vi) 僱員福利開支計入綜合損益及其他全面收益表的「銷售及分銷開支」、「研發開支」及「行政開支」。

### 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
贖回普通股負債利息	55,258	68,516
租賃負債利息	300	147
總計	<u>55,558</u>	<u>68,663</u>

### 8. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(董事利益披露)規例第2部披露的於有關期間的董事及最高行政人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
袍金	—	—
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	6,716	8,163
以權益結算以股份為基礎的付款開支	3,254	55,221
退休金計劃供款及社會福利	533	420
總計	<u>10,503</u>	<u>63,804</u>

#### (a) 獨立非執行董事

於有關期間，並無應付獨立非執行董事的袍金及其他酬金。

#### (b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼 及實物福利	以權益結算 以股份為基礎 的付款開支	退休金計劃 供款及社會福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2024年12月31日止年度</b>				
執行董事兼首席執行官：				
蔡遂雄博士(i)	2,175	1,621	199	3,995
執行董事：				
田野博士(ii)	2,175	1,621	189	3,985
馬寧女士(iii)	2,366	12	145	2,523
非執行董事：				
Qiang Xu博士(iv)	—	—	—	—
劉濤先生(v)	—	—	—	—
徐聰博士(vi)	—	—	—	—
總計	<u>6,716</u>	<u>3,254</u>	<u>533</u>	<u>10,503</u>

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼 及實物福利	以權益結算 以股份為基礎 的付款開支	退休金計劃 供款及社會福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2025年12月31日止年度</b>				
執行董事兼首席執行官：				
蔡遂雄博士(i) .....	3,150	25,073	135	28,358
執行董事：				
田野博士(ii) .....	3,150	19,318	139	22,607
馬寧女士(iii) .....	1,863	10,830	146	12,839
非執行董事：				
Qiang Xu博士(iv) .....	—	—	—	—
劉濤先生(v) .....	—	—	—	—
徐聰博士(vi) .....	—	—	—	—
總計 .....	<u>8,163</u>	<u>55,221</u>	<u>420</u>	<u>63,804</u>

附註：

- (i) 蔡遂雄博士於2014年6月獲委任為董事。
- (ii) 田野博士於2014年6月獲委任為董事。
- (iii) 馬寧女士於2025年3月獲委任為董事。
- (iv) Qiang Xu博士於2018年6月獲委任為董事。
- (v) 劉濤先生於2018年6月獲委任為董事。
- (vi) 徐聰博士於2020年7月獲委任為董事。

於有關期間，若干董事根據貴公司的激勵計劃就其為貴集團提供的服務獲授予受限制股份，該等股份已於歸屬期內於損益確認，並於授出日期釐定，而計入有關期間的財務資料的金額已計入上述董事及最高行政人員薪酬披露。

於有關期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

**9. 五名最高薪酬僱員**

於有關期間，五名最高薪酬僱員分別包括三名、三名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。餘下兩名及兩名並非貴公司董事或最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 .....	5,880	4,404
以權益結算以股份為基礎的付款開支 .....	30	8,184
退休金計劃供款及社會福利 .....	432	209
總計 .....	<u>6,342</u>	<u>12,797</u>

薪酬介乎下列範圍的非董事及非首席執行官最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
2,500,001港元至3,000,000港元 .....	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元 .....	1	—
4,500,001港元至5,000,000港元 .....	—	1
9,000,000港元至9,500,000港元 .....	—	1
總計 .....	<u>2</u>	<u>2</u>

於有關期間，非董事及非首席執行官最高薪酬僱員就其為貴集團提供的服務獲授予受限制股份，進一步詳情載於歷史財務資料附註29的披露。該等受限制股份的公允價值已於歸屬期內於損益確認，並於授出日期釐定，而計入歷史財務資料的金額已計入上述非董事及非首席執行官最高薪酬僱員的薪酬披露。

## 10. 所得稅

貴集團須就貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生或源自該等司法權區的利潤按實體基準繳納所得稅。

### 中國內地

根據中國企業所得稅法及相關法規（「企業所得稅法」），於中國內地經營的附屬公司於有關期間須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。

本公司已獲認定為高新技術企業，並於2025年至2027年按15%的優惠稅率繳納所得稅。該資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

貴集團於中國內地的附屬公司上海瑛派藥業有限公司已獲認定為高新技術企業，並於2024年至2026年按15%的優惠稅率繳納所得稅。該資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

貴集團於中國內地的附屬公司上海英派藥業有限公司已獲認定為高新技術企業，並於2025年至2027年按15%的優惠稅率繳納所得稅。該資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

### 澳洲

於澳洲註冊成立的附屬公司於有關期間須就於澳洲產生的估計應課稅利潤按25%的法定稅率繳納澳洲公司稅。由於該附屬公司於有關期間並無於澳洲產生任何應課稅利潤，故並無計提澳洲公司稅撥備。

### 美國

於美國特拉華州註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納美國聯邦法定企業所得稅。

貴集團於有關期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
即期－中國內地所得稅	3	1
遞延稅項(附註26)	—	—
年內稅項支出總額	3	1

適用於貴集團主要經營所在司法權區的法定稅率計算的除稅前虧損的稅項抵免與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	(254,752)	(295,923)
按法定稅率(25%)計算的稅項	(63,688)	(73,981)
地方當局頒佈的較低稅率	8,123	33,203
研發開支的額外可扣稅撥備	(37,271)	(25,355)
無須課稅的收入	(9,013)	(1,098)
不可扣稅的開支	14,891	10,290
未確認的稅務虧損及暫時差額	86,961	56,942
按貴集團實際稅率計算的稅項支出	3	1

貴集團於2024年12月31日以及2025年12月31日於中國內地產生的稅務虧損分別為人民幣1,077,941,000元及人民幣1,427,903,000元，將於一至十年內屆滿，可用以抵銷其未來應課稅利潤。

貴集團於2024年12月31日以及2025年12月31日於澳洲的累計稅務虧損分別為人民幣2,316,000元及人民幣7,440,000元，可無限期結轉以抵銷產生虧損的公司未來的應課稅利潤。

貴集團於2024年12月31日以及2025年12月31日於美國的累計稅務虧損分別為人民幣154,930,000元及人民幣155,799,000元，可無限期結轉以抵銷產生虧損的公司未來的應課稅利潤。

由於不大可能有足夠的應課稅利潤可用以抵銷稅務虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

## 附錄一

## 會計師報告

### 11. 股息

貴公司於有關期間並無派付或宣派任何股息。

### 12. 母公司普通股持有人應佔每股虧損

於2025年6月20日，貴公司改制為股份有限公司。合共[編纂]每股面值人民幣1.00元的股份已根據該等股東當日登記的實繳股本發行及配發予貴公司相關股東。就計算基本每股虧損而言，於有關期間追溯應用將實繳股本轉換為每股面值人民幣1.00元的股本。

基本每股虧損金額乃根據母公司普通股持有人應佔虧損，以及於有關期間的已發行普通股加權平均數計算。

概無就發行在外的普通股贖回負債影響造成的攤薄對呈列的基本每股虧損金額有反攤薄影響而對於有關期間呈列的基本每股虧損金額作出調整。

基本每股虧損的計算乃基於：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>虧損</b>		
母公司普通股持有人應佔虧損.....	(254,755)	(295,924)
<b>股份</b>		
用於計算基本每股盈利的年內已發行普通股加權平均數(千股).....	200,514	228,563
母公司普通股持有人應佔每股虧損 基本及攤薄(人民幣元).....	(1.27)	(1.29)

### 13. 物業、廠房及設備

#### 貴集團

	租賃物業裝修	電子設備	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>				
於2024年1月1日：				
成本.....	5,323	1,107	1,374	7,804
累計折舊.....	(4,815)	(946)	(861)	(6,622)
賬面淨值.....	508	161	513	1,182
於2024年1月1日，扣除累計折舊.....	508	161	513	1,182
添置.....	429	258	–	687
出售.....	–	–	(12)	(12)
年內計提折舊.....	(532)	(156)	(234)	(922)
於2024年12月31日，扣除累計折舊.....	405	263	267	935
於2024年12月31日：				
成本.....	5,752	1,245	1,318	8,315
累計折舊.....	(5,347)	(982)	(1,051)	(7,380)
賬面淨值.....	405	263	267	935

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2025年12月31日</b>				
於2025年1月1日：				
成本	5,752	1,245	1,318	8,315
累計折舊	(5,347)	(982)	(1,051)	(7,380)
賬面淨值	405	263	267	935
於2025年1月1日，扣除累計折舊				
添置	22	84	7	113
年內計提折舊	(164)	(101)	(169)	(434)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	263	246	105	614
於2025年12月31日：				
成本	5,773	1,313	761	7,847
累計折舊	(5,510)	(1,067)	(656)	(7,233)
賬面淨值	263	246	105	614

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營所用的多項物業及辦公場所訂有租賃合約。物業及辦公場所的租期一般介乎3至4年。一般而言，貴集團不得在貴集團外轉讓及分租租賃資產。其他租賃協議的租期一般為12個月或以下。

(a) 使用權資產

貴集團於有關期間的使用權資產賬面值及變動如下：

	物業及辦公場所 人民幣千元
於2024年1月1日	438
添置	27,078
終止租賃合約	(14,675)
折舊支出	(4,587)
於2024年12月31日	8,254
於2024年12月31日及2025年1月1日	8,254
折舊支出	(2,913)
於2025年12月31日	5,341

(b) 租賃負債

於有關期間的租賃負債賬面值及變動如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	-	6,785
新租賃	27,078	-
終止租賃合約	(13,950)	-
年內確認的利息增加	300	147
付款	(6,643)	(1,497)
年末賬面值	6,785	5,435
分析為：		
即期部分	1,798	3,655
非即期部分	4,987	1,780

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註35披露。

## 附錄一

## 會計師報告

(c) 於損益確認的與租賃有關的金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
租賃負債利息	300	147
使用權資產折舊支出	4,587	2,913
與短期租賃有關的開支	341	215
終止租賃的虧損	725	–
於損益確認的總額	5,953	3,275

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註30(c)披露。

### 15. 其他無形資產

#### 貴集團

	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2024年12月31日</b>				
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	3,457	940	144	4,541
添置	–	108	–	108
年內計提攤銷	(598)	(528)	(19)	(1,145)
於2024年12月31日	2,859	520	125	3,504
於2024年12月31日：				
成本	8,021	1,956	197	10,174
累計攤銷	(5,162)	(1,436)	(72)	(6,670)
賬面淨值	2,859	520	125	3,504
	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2025年12月31日</b>				
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	2,859	520	125	3,504
添置	–	2,297	–	2,297
年內計提攤銷	(599)	(508)	(20)	(1,127)
於2025年12月31日	2,260	2,309	105	4,674
於2025年12月31日：				
成本	8,021	4,253	197	12,471
累計攤銷	(5,761)	(1,944)	(92)	(7,797)
賬面淨值	2,260	2,309	105	4,674

### 16. 於附屬公司的投資

#### 貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
投資，按成本	582,498	617,616
減：減值	–	–
總計	582,498	617,616

貴公司附屬公司的詳情載於歷史財務資料附註1。

## 附錄一

## 會計師報告

### 17. 存貨

#### 貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料 .....	3,401	6,519
在製品 .....	620	7,395
製成品 .....	330	13,064
總計 .....	4,351	26,978

### 18. 貿易應收款項

#### 貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 .....	–	7,443
減：減值 .....	–	–
賬面淨值 .....	–	7,443

貴集團與其客戶的貿易條款主要為信貸。信貸期一般為45天內。各客戶均有最高信貸額度。貴集團力求對其未償還應收款項維持嚴格控制，以盡量降低信貸風險。高級管理層會定期審閱逾期結餘。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升措施。貿易應收款項為免息。

於各有關期間末，按交易日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
不足1個月 .....	–	6,318
1至3個月 .....	–	1,125
總計 .....	–	7,443

於有關期間，貴集團估計貿易應收款項的預期信貸虧損率極低。

### 19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

#### 貴集團

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
預付款項 .....		10,497	6,243
按金及其他應收款項 .....		1,516	1,222
可抵扣增值稅 .....		18,573	17,978
應收關聯方款項 .....	(a)	1,073	–
遞延[編纂]開支 .....		[編纂]	[編纂]
小計 .....		31,659	30,937
非即期部分 .....		(1,815)	(915)
即期部分總額 .....		29,844	30,022

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項	(a)	631,024	595,979
應收關聯方款項	(a)	1,073	—
預付款項		353	92
按金及其他應收款項		103	96
可抵扣增值稅		508	1,856
遞延[編纂]開支		[編纂]	[編纂]
總計		633,061	603,517

#### 附註：

(a) 該等結餘為非貿易、無抵押、免息且無固定還款期。

上述結餘中包含的金融資產與近期無違約及逾期金額歷史的應收款項有關。此外，根據對前瞻性資料的評估，經濟因素並無重大變動，故貴公司董事認為該等結餘的預期信貸虧損極低。該等結餘並無以抵押品作抵押。

## 20. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

### 貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	110,068	—

2024年12月31日，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指銀行發行的理財產品，預期回報率為每年2.00%至2.60%。

## 21. 現金及現金等價物以及受限制現金

### 貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	230,123	258,535
減：受限制現金	1	1
現金及現金等價物	230,122	258,534
以人民幣計值	153,688	182,971
以美元計值	76,379	75,461
以澳元計值	56	103
現金及銀行結餘	230,123	258,535

### 貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	28,039	2,522
減：受限制現金	—	—
現金及現金等價物	28,039	2,522
以人民幣計值	27,800	2,281
以美元計值	239	241
現金及銀行結餘	28,039	2,522

## 附錄一

## 會計師報告

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率計息。短期定期存款的存期介乎一個月至三個月不等，視乎貴集團的即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率計息。銀行結餘及定期存款乃存於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

### 22. 貿易應付款項

#### 貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	61,973	49,864
3個月至1年 .....	5,845	—
總計 .....	<u>67,818</u>	<u>49,864</u>

#### 貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	<u>3,004</u>	<u>7,601</u>

貿易應付款項為免息，通常按發票日期起的2至3個月內結算。

### 23. 其他應付款項及應計費用

#### 貴集團

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
非即期：			
獨家商業化權的預收款項 .....	(b)	<u>91,535</u>	<u>171,698</u>
即期：			
薪金及福利應付款項 .....		10,061	9,245
合約負債 .....	(a)	—	854
其他應付款項 .....		5,620	5,388
應計[編纂]開支 .....		[編纂]	[編纂]
其他應付稅項 .....		740	1,007
獨家商業化權的預收款項 .....	(b)	2,805	24,189
收購非控股權益的股權產生的應付對價 .....	(c)	—	225
總計 .....		<u>19,226</u>	<u>46,062</u>

#### 貴公司

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
即期：			
薪金及福利應付款項 .....		224	261
其他應付款項 .....		3,792	63
應付附屬公司款項 .....		15,000	—
應計[編纂]開支 .....		[編纂]	[編纂]
其他應付稅項 .....		6	22
收購非控股權益的股權產生的應付對價 .....	(c)	—	225
總計 .....		<u>19,022</u>	<u>5,725</u>

附錄一

會計師報告

附註：

(a) 合同負債的詳情如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
短期預收客戶款項		
醫藥產品銷售.....	-	854

合同負債包括銷售醫藥產品預收款項。有關期間的合同負債增加主要由於有關期間醫藥產品的短期預收客戶款項增加。

(b) 獨家商業化權利預收款項指從商業化合作夥伴收取的預付款項。

於2023年12月，貴集團與華東醫藥股份有限公司（「華東醫藥」）的全資附屬公司杭州中美華東製藥有限公司訂立銷售服務協議。

根據協議條款，華東醫藥獲得塞納帕利(IMP4297)於中國內地的15年獨家銷售服務權，而貴集團繼續負責塞納帕利(IMP4297)的研發、監管批准及事務、產品供應及分銷，並有權就該獨家合作收取首付款。

於截至2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別收到首付款及里程碑付款人民幣94,340,000元及人民幣103,774,000元（不包括增值稅人民幣5,660,000元及人民幣6,226,000元）。於2024年12月31日及2025年12月31日，分別確認為其他應付款項及應計費用的即期部分人民幣2,805,000元及人民幣24,189,000元，以及確認為其他非流動負債人民幣91,535,000元及人民幣171,698,000元。

(c) 於2023年11月6日，貴集團與一名非控股股東訂立協議，以收購上海英派藥業有限公司的非控股權益，代價為(i)固定代價人民幣300,000,000元；及(ii)與塞納帕利(IMP4297)的年度淨銷售收入有關的應付可變代價。

24. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

貴集團及貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
因收購非控股權益股權而產生的應付可變代價.....	36,112	39,130
減：流動部分.....	(687)	(5,209)
非流動部分.....	35,425	33,921

誠如附註23(c)所述，於各有關期間末的應付可變代價的公允價值乃由獨立估值師釐定，而公允價值變動已於損益確認。

於有關期間的以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的變動載列如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期初結餘.....	33,036	36,112
公允價值變動(附註6).....	3,076	3,524
根據實際銷售額轉撥至其他應付款項及應計費用.....	-	(506)
期末結餘.....	36,112	39,130

25. 普通股贖回負債

貴集團及貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
D輪.....	393,816	393,816
D+輪.....	322,573	322,573
D++輪.....	140,061	140,061
與贖回負債相關的應付利息.....	55,258	123,774
總計.....	911,708	980,224

於2024年1月，貴公司與D輪普通股（「D輪股份」）持有人訂立補充協議，據此，24,089,597股股份的持有人同意啟動贖回特徵。根據補充協議，贖回特徵的觸發事件已經啟動，因此貴公司有強制性義務應該等持有人的選擇結算贖回負債。

於2024年1月，貴公司與貴公司投資者訂立D+輪普通股（「D+輪股份」）購買協議，據此，貴公司發行25,627,129股每股面值人民幣1元的D+輪普通股，總代價為人民幣322,573,000元。

於2024年10月，貴公司與貴公司投資者訂立D++輪普通股（「D++輪股份」）購買協議，據此，貴公司發行9,946,369股每股面值人民幣1元的D++輪普通股，總代價為人民幣140,061,000元。

普通股贖回負債的主要條款概述如下：

(a) 贖回特徵

發生以下任一事件後，股份可由貴公司股東選擇贖回：

- (i) 貴公司未能在2026年12月31日前實現合格的[編纂]；
- (ii) 貴公司嚴重違反交易文件，且未能在收到D、D+、D++輪任何投資者的書面通知後30天內糾正該違約行為，而該違約行為對貴公司的經營構成重大不利影響；
- (iii) 貴公司涉及重大訴訟或仲裁爭議，且未能在收到D、D+、D++輪任何投資者的書面通知後30天內解決該爭議，而該爭議對貴公司的經營構成重大不利影響；或
- (iv) 以下事件較早發生者：(a) PARP1/2抑制劑IMP4297（塞納帕利）膠囊未能在2025年10月31日前取得國家藥監局的上市批准；或(b)貴公司收到中國國家藥品監督管理局的正式書面通知，且該通知內容明確表示上述上市批准申請未獲批准。

投資中所發行股份的贖回價應等於贖回股份的原始發行價加上按年利率8%的單利計算的應計利息及就贖回股份的原始發行價已宣派但未付的股息的總和，期間自（並包括）適用的交割日期起至（並包括）贖回日期止。

贖回權的終止

2025年9月，貴公司與普通股贖回負債持有人訂立補充協議，規定贖回權於緊接首次向聯交所提交[編纂]之日前停止行使，直至下列較早日期為止：(i)[編纂]遭聯交所、香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）或中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）駁回；(ii)經董事會批准後，貴公司撤回[編纂]；或(iii) 貴公司未能於 貴公司首次向聯交所提交[編纂]後18個月內完成[編纂]。

呈列及分類

貴公司將向投資者發行的金融工具確認為金融負債，因為上述主要條款中提及的並非所有觸發事件均在貴公司的控制範圍內，且該等金融工具不符合貴公司權益的定義。

於2024年12月31日以及2025年12月31日計入按攤銷成本計量的金融負債的普通股贖回負債的變動載列如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	–	911,708
確認贖回負債.....	856,450	–
利息開支.....	55,258	68,516
於年末.....	911,708	980,224

## 附錄一

## 會計師報告

### 26. 遞延稅項

#### 貴集團

於有關期間的遞延稅項資產及負債的變動如下：

#### 遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日	110
年內計入損益的遞延稅項	1,954
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項負債總額	2,064
年內計入損益的遞延稅項	(729)
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	1,335

#### 遞延稅項資產

	租賃負債	可用以抵銷 未來應課稅 利潤的虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	–	110	110
年內自損益扣除的遞延稅項	1,696	258	1,954
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項資產 總值	1,696	368	2,064
年內計入損益的遞延稅項	(361)	(368)	(729)
於2025年12月31日的遞延稅項資產總值	1,335	–	1,335

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於2024年12月31日以及2025年12月31日的綜合財務狀況表中抵銷。以下為就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	–	–
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨值	–	–

並未就以下項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
稅務虧損	1,235,187	1,591,142

上述稅務虧損可用以抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。由於不大可能有應課稅利潤可用以抵銷稅務虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

## 27. 實繳資本／股本

根據日期為2025年6月20日的股東決議案，貴公司當時的現有股東批准將貴公司改制為股份有限公司，設有234,188,130股每股面值人民幣1.0元的股份。

### 貴集團及貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已發行及繳足 .....	214,866	234,188

貴公司實繳資本／股本的變動概要如下：

### 實繳資本

	附註	實繳資本
於2024年1月1日 .....		178,610
股東注資 .....	(a)	36,256
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....		214,866
股東注資 .....	(b)	19,322
轉為股份有限公司 .....		(234,188)
於2025年12月31日 .....		-

### 股本

	[編纂]數目	股本 人民幣千元
法定及已發行		
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日 .....	-	-
轉為股份有限公司 .....	234,188,130	234,188
於2025年12月31日 .....	234,188,130	234,188

### 附註：

- (a) 於2024年2月、4月、5月及11月，多名投資者以代價人民幣463,317,000元認購貴公司註冊股本人民幣36,256,000元。代價超出註冊股本的款項人民幣427,061,000元已計入資本儲備。
- (b) 於2025年1月、3月及4月，多名投資者以代價人民幣1,673,000元認購貴公司註冊股本人民幣1,538,000元。代價超出註冊股本的款項人民幣135,000元已計入資本儲備。

於2025年4月，多個員工持股平台將向貴公司注資合共人民幣17,784,000元，並計入實繳資本。

## 28. 儲備

### 貴集團

貴集團的儲備金額及其變動呈列於歷史財務資料的綜合權益變動表。

#### (a) 資本儲備

資本儲備指貴集團的股本溢價、因收購非控股權益、債務豁免及發行股份而產生的儲備。資本儲備的變動詳情載於歷史財務資料的綜合權益變動表。

#### (b) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備包括已授出但尚未行使的受限制股份單位的公允價值，進一步詳情載於歷史財務資料附註29。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	資本儲備／ 股本溢價	以股份 為基礎的 付款儲備	其他儲備	累計虧損	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	690,786	11,091	–	(144,210)	557,667
年內虧損及全面虧損總額	–	–	–	(68,719)	(68,719)
股東注資	418,041	–	–	–	418,041
確認普通股贖回負債(附註25)	–	–	(856,450)	–	(856,450)
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註29)	–	8,347	–	–	8,347
歸屬受限制股份單位	3,388	(3,388)	–	–	–
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,112,215	16,050	(856,450)	(212,929)	58,886
年內虧損及全面虧損總額	–	–	–	(165,042)	(165,042)
股東注資	135	–	–	–	135
轉為股份有限公司	(270,082)	–	–	270,082	–
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註29)	–	62,808	–	–	62,808
歸屬受限制股份單位	56,887	(56,887)	–	–	–
於2025年12月31日	899,155	21,971	(856,450)	(107,889)	(43,213)

### 29. 以股份為基礎的付款

貴集團採納受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃，該計劃於2020年生效，旨在吸引及挽留促進貴集團業務成功的董事、高級管理層及僱員。杭州萬全島生物醫藥科技合夥企業(有限合夥)(「萬泉島」)、杭州千溪山生物醫藥科技合夥企業(有限合夥)(「千溪山」)及BOUNDLESS CREEK, LLC(「Boundless」)用作受限制股份平台，以方便受限制股份單位計劃的管理。

授予承授人的受限制股份須於達成若干條件後歸屬及變為可買賣。

於有關期間，已發行但未行使的受限制股份如下：

	已授出受限制 股份單位數目
於2024年1月1日	6,703,982
年內授出	364,594
年內行使	(1,042,023)
於2024年12月31日及2025年1月1日	6,026,553
年內授出	10,500,250
年內沒收	(2,365,581)
年內行使	(8,209,091)
於2025年12月31日	5,952,131

於有關期間授出的受限制股份的行使價及授出日期公允價值如下：

授出年份	已授出的受限制 股份單位數目	行使價	授出日期公允價值	解鎖期
		每份受限制股份 單位人民幣元	每份受限制股份 單位人民幣元	
2024年	307,387	1.38	6.84 – 9.50	於歸屬開始日期的第一、 第二、第三及第四個 週年日分25%、25%、 25%及25%解鎖。
2025年	5,163,316	1.38		
總計	5,470,703			

## 附錄一

## 會計師報告

授出年份	已授出的受限制 股份單位數目	行使價 每份受限制股份 單位人民幣元	授出日期公允價值 每股人民幣元	解鎖期
2024年 . . . . .	57,207	1.38	6.84 –9.50	授出的受限制股份須待達成 履約條件(包括與[編纂] 過程有關的條件、 與研發進度有關的條件或 與銷售目標有關的條件) 後方可解鎖。
2025年 . . . . .	5,336,934	1.38		
總計 . . . . .	5,394,141			

於截至2024年及2025年12月31日止年度，以權益結算以股份為基礎的付款開支分別為人民幣8,347,000元及人民幣62,808,000元，已自損益扣除。

於授出日期授予董事、高級管理層及僱員的受限制股份單位的公允價值乃於授出日期採用反向求解法及貼現現金流量法估計，當中已計及授出受限制股份所依據的條款及條件。下表載列該模型的輸入數據：

	於授出日期	
	2024年	2025年
無風險利率 . . . . .	1.44%-1.93%	1.55%
波幅 . . . . .	30.84%-38.33%	33.00%

### 30. 綜合現金流量表附註

#### (a) 重大非現金交易

於有關期間，貴集團就租賃協議分別錄得非現金添置使用權資產及租賃負債人民幣27,078,000元及零。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

截至2024年12月31日止年度

	租賃負債 人民幣千元	普通股贖回負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日 . . . . .	—	—	—
融資現金流量變動 . . . . .	(6,643)	—	(6,643)
確認普通股贖回負債 . . . . .	—	856,450	856,450
新租賃 . . . . .	27,078	—	27,078
年內確認的利息增加 . . . . .	300	55,258	55,558
終止租賃合約 . . . . .	(13,950)	—	(13,950)
於2024年12月31日及2025年1月1日 . . . . .	6,785	911,708	918,493

截至2025年12月31日止年度

	租賃負債 人民幣千元	普通股贖回負債 人民幣千元	應計[編纂]開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日 . . . . .	6,785	911,708	[編纂]	918,493
經營現金流變動 . . . . .	—	—	[編纂]	(13,251)
融資現金流量變動 . . . . .	(1,497)	—	[編纂]	(5,707)
年內確認的利息增加 . . . . .	147	68,516	[編纂]	68,663
遞延[編纂] . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂] . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於2025年12月31日 . . . . .	5,435	980,224	[編纂]	990,813

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 租賃的現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	341	215
融資活動內	6,643	1,497
總計	6,984	1,712

### 31. 關聯方交易

#### (a) 名稱及關係：

關聯方名稱	與貴集團的關係
Impact Therapeutics Holding Limited	由對貴集團有重大影響力的股東控制的實體

#### (b) 與關聯方的未償還結餘：

##### 貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非貿易：		
預付款項、其他應收款項及其他資產		
應收關聯方款項		
Impact Therapeutics Holding Limited	1,073	—

##### 貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非貿易：		
預付款項、其他應收款項及其他資產		
應收關聯方款項		
Impact Therapeutics Holding Limited	1,073	—
應收附屬公司款項		
上海瑛派藥業有限公司	630,870	595,979
上海英派藥業有限公司	154	—
總計	631,024	595,979
其他應付款項及應計費用		
應付附屬公司款項		
英派藥業(揚州)有限公司	15,000	—

應收關聯方及附屬公司的款項、應付附屬公司款項均為非貿易、無抵押、免息及須按要求償還。

#### (c) 貴集團主要管理人員的薪酬

##### 貴集團

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	8,396	13,453
退休金計劃供款	776	845
以權益結算以股份為基礎的		
付款開支	3,511	61,380
總計	12,683	75,678

董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

### 32. 承擔

於各有關期間末，貴集團並無任何重大合約承擔。

### 33. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末的各類金融工具的賬面值如下：

#### 貴集團

#### 金融資產

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：		
理財產品.....	110,068	—
按攤銷成本計量的金融資產：		
貿易應收款項.....	—	7,443
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	2,589	1,222
現金及銀行結餘.....	230,123	258,535
總計.....	342,780	267,200

#### 金融負債

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：		
因收購非控股權益股權而產生的應付可變代價.....	36,112	39,130
按攤銷成本計量的金融負債：		
貿易應付款項.....	67,818	49,864
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	5,620	5,613
租賃負債.....	6,785	5,435
普通股贖回負債.....	911,708	980,224
總計.....	1,028,043	1,080,266

### 34. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估，現金及銀行結餘、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，以及計入貿易應付款項及其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的期限較短。

貴集團由財務總監領導的財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部會分析金融工具價值的變動，並釐定估值所應用的主要輸入數據。董事會定期審閱金融工具公允價值計量的結果以作財務報告。

金融資產及負債的公允價值乃按該工具可於自願雙方（而非於強制或清算銷售中）的當前交易中交換的金額入賬。以下方法及假設乃用以估計公允價值：

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的非即期部分以及其他應付款項及應計費用的非即期部分的公允價值，乃採用現時可就具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具取得的利率貼現預期未來現金流量計算。

貴集團已採用貼現現金流量估值模型，根據具有類似條款及風險的工具的市場利率，估計因收購非控股權益股權而產生的應付可變代價的公允價值。進一步詳情載於歷史財務資料附註24。

## 附錄一

## 會計師報告

下文概述於2024年12月31日以及2025年12月31日對金融工具進行估值的估值技術：

金融負債	公允價值層級	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值對 輸入數據的敏感度
收購非控股權益股權產生的 應付可變代價 .....	第三級	貼現現金流量	貼現率	2024年 12月31日： 11.3%-13.2% 2025年 12月31日： 11.0%-12.9%	附註(a)

附註：

- (a) 於2024年12月31日及2025年12月31日，貼現率增加／減少1%，在所有其他變量維持不變的情況下，將導致收購非控股權益股權產生的應付可變代價的公允價值分別減少／增加人民幣926,000元／人民幣973,000元及人民幣728,000元／人民幣755,000元。

### 公允價值層級

下表說明貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2024年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
投資於理財產品 .....	—	110,068	—	110,068

於2025年12月31日，貴集團並無按公允價值計量的金融資產。

按公允價值計量的負債：

於2024年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
收購非控股權益股權產生的應付 可變代價 .....	—	—	36,112	36,112

於2025年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
收購非控股權益股權產生的應付 可變代價 .....	—	—	39,130	39,130

於有關期間，金融資產及金融負債的公允價值計量並無第一級與第二級之間的轉移，亦無轉入或轉出第三級。

### 35. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、普通股贖回負債、以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產。該等金融工具的主要目的為為貴集團的經營籌集資金。貴集團有多種直接因其經營而產生的金融資產及負債，如貿易應收款項、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各該等風險的政策，概述如下。

#### 外幣風險

外幣風險為外幣匯率變動引致的虧損風險。貴集團經營所用的人民幣與美元之間的匯率波動可能影響貴集團的財務狀況及經營業績。

下表顯示於各有關期間末對外幣匯率的合理可能變動的敏感度，在所有其他變量維持不變的情況下，貴集團的除稅前虧損（由於貨幣資產及負債的公允價值變動）及貴集團的權益。

	人民幣／美元匯率 增加／(減少)%	除稅前虧損／ 權益增加／(減少) 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度		
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	3,819
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	(3,819)
截至2025年12月31日止年度		
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	3,773
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	(3,773)

#### 信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策為所有擬按信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸核實程序。此外，應收款項結餘會持續監察，而貴集團的壞賬風險並不重大。

#### 最高風險及年末／期末分級

下表顯示於各有關期間末，根據貴集團的信貸政策（主要基於逾期資料，除非毋須付出過多成本或努力即可獲得其他資料）的信貸質素及最高信貸風險，以及年末分級分類。

所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款 項及其他資產的金融資產					
－ 正常** .....	2,589	－	－	－	2,589
現金及銀行結餘					
－ 尚未逾期 .....	230,123	－	－	－	230,123
總計 .....	232,712	－	－	－	232,712

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	7,443	7,443
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	1,222	-	-	-	1,222
現金及銀行結餘					
— 尚未逾期	258,535	-	-	-	258,535
總計	259,757	-	-	7,443	267,200

\* 就貴集團應用簡化減值方法的貿易應收款項而言，資料於歷史財務資料附註18披露。

\*\* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素，當其尚未逾期且無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來已顯著增加時，被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

### 流動資金風險

貴集團監察及維持貴集團管理層認為足以為經營提供資金及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

於各有關期間末，貴集團金融負債按合約未貼現付款計算的到期情況如下：

### 貴集團

	於2024年12月31日			
	少於1年 或按要求	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	67,818	-	-	67,818
租賃負債	1,945	5,083	-	7,028
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	5,620	-	-	5,620
普通股贖回負債	-	1,048,740	-	1,048,740
收購非控股權益股權產生的應付 可變代價	735	49,265	-	50,000
總計	76,118	1,103,088	-	1,179,206

  

	於2025年12月31日			
	少於1年或 按要求	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	49,864	-	-	49,864
租賃負債	3,737	1,795	-	5,532
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	5,613	-	-	5,613
普通股贖回負債	-	1,064,696	-	1,064,696
收購非控股權益股權產生的應付 可變代價	5,500	43,994	-	49,494
總計	64,714	1,110,485	-	1,175,199

**36. 有關期間後事項**

於2025年12月31日後並無重大事項。

**37. 其後財務報表**

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司並無編製有關2025年12月31日後任何期間的經審核財務報表。